



**UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**  
*La Universidad Católica de Loja*

ESCUELA DE BANCA Y FINANZAS

MODALIDAD PRESENCIAL

Análisis de los factores que inciden en las variaciones de la tasa de morosidad de la CAC Horizonte Familiar y CAC Unión y Progreso del Cantón Calvas socias de la Red de Entidades Financieras Solidarias Equitativas (REFSE) de la Provincia de Loja.

**Tesis de grado previa a la obtención del Título de Ingeniería en Administración en Banca y Finanzas.**

**Autores:**

Mercy E. Espejo Reinozo.

Kleber I. Álvarez Cañar

**Directora de tesis:**

Ing. Alexandra Encarnación

**CENTRO UNIVERSITARIO LOJA**

2009

## TABLA DE CONTENIDOS

	N°Página
Certificación.....	IV
Cesión de Derechos.....	V
Autoría.....	VI
Agradecimiento.....	VII
Dedicatoria.....	VIII
Resumen Ejecutivo .....	IX
CAPÍTULO UNO .....	1
1. Finanzas Rurales .....	2
1.1 Finanzas Rurales .....	2
1.1.1 El Antiguo Modelo de las Finanzas Rurales .....	4
1.1.2 La Revolución de las Microfinanzas .....	6
1.1.3 El Nuevo Modelo de las Finanzas Rurales .....	7
1.2 Finanzas Rurales en el Ecuador .....	8
1.3 Finanzas Rurales en la Provincia de Loja .....	12
1.3.1 Organismos de Desarrollo que apoyan a las Microfinzas en Loja ....	14
1.4 Refse .....	16
1.4.1 Antecedentes .....	16
1.4.2 Misión Institucional .....	19
1.4.3 Visión Institucional .....	19
1.4.4 Lineas de Acción de la Refse .....	19
1.4.5 Objetivos de la Refse .....	21
CAPÍTULO DOS .....	22
2. Análisis del Sector .....	23
2.1 Análisis Socio Económico del Cantón Calvas .....	23
2.2 Entidades Financieras .....	30
2.2.1 Caja de Ahorro y Crédito “Horizonte Familair” .....	30
2.2.1.1 Antecedentes .....	30
2.2.1.2 Estructura Organizacional .....	30
2.2.1.3 Políticas .....	32
2.2.1.4 Productos y Servicios .....	32
2.2.1.5 Estructura de la Cartera de Crédito .....	33
2.2.1.6 Análisis de la Tasa de Morosidad .....	34
2.2.1.7 Análisis Financiero .....	48
2.2.1.7.1 Análisis Vertical .....	48
2.2.1.7.2 Análisis Horizontal .....	51
2.3.2 Caja de Ahorro y Crédito “Unión y Progreso” .....	53
2.3.2.1 Antecedentes .....	53
2.3.2.2 Estructura Organizacional .....	54

2.3.2.3 Políticas .....	55
2.3.2.4 Productos y Servicios .....	55
2.3.2.5 Estructura de la Cartera de Crédito .....	57
2.3.2.6 Análisis de la Tasa de Morosidad .....	57
2.3.2.7 Análisis Financiero .....	69
2.3.2.7.1 Análisis Vertical .....	69
2.3.2.7.2 Análisis Horizontal .....	71
CAPÍTULO TRES .....	73
3. Estudio de Mercado .....	74
3.1 Caja de Ahorro y Crédito “Horizonte Familiar” .....	74
3.1.1 Tabulación, Análisis y Presentación de Resultados Adm.....	74
3.1.2 Tabulación, Análisis de Resultados Socios .....	81
3.2 Caja de Ahorro y Crédito “Unión y Progreso”.....	93
3.2.1 Tabulación, Análisis y Presentación de Resultados Adm .....	93
3.2.2 Tabulación, Análisis y Presentación de Resultados Socios.....	101
CAPÍTULO CUATRO .....	111
4. Propuesta .....	112
4.1 Elaboración de Mecanismos de Control y Seguimiento de la Cartera de Crédito .....	112
4.2 Implementación de Planes de Recuperación de Cartera .....	115
4.3 Diseño de Procesos de Capacitación al Personal Administrativo .	116
Conclusiones .....	120
Recomendaciones .....	122
Bibliografía .....	124
Anexos .....	125

Ing. Alexandra Encarnación, **Docente de la Universidad Técnica Particular de Loja,**

**CERTIFICA:**

Que el presente Proyecto de Tesis “**Análisis de los Factores que inciden en las Variaciones de la Tasa de Morosidad de las Socias de la Red de Entidades Financieras Solidarias Equitativas (REFSE) de la Provincia de Loja**”, ha sido elaborado bajo mi dirección por: Mercy Enid Espejo Reinozo y Kleber Ignacio Álvarez Cañar. Luego de haber efectuado la revisión del mismo, autorizo su presentación.

Loja, 5 de Junio de 2009

f).....

## **CESIÓN DE DERECHOS:**

Mercy Enid Espejo Reinozo y Kleber Ignacio Álvarez Cañar declaramos conocer y aceptar la disposición del Artículo 67 de Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja, que en la parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad, la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado, que se realicen a través del apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”.

.....

Mercy Espejo.

.....

Kleber Álvarez

## AUTORÍA

Los conceptos, opiniones, conclusiones y recomendaciones vertidas en el presente trabajo de investigación, son de exclusiva responsabilidad de sus autores.

.....  
Mercy Espejo.

.....  
Kleber Álvarez

## **AGRADECIMIENTO**

Expresamos nuestra sentida gratitud a todos aquellos que de una u otra manera hicieron posible llevar a cabo este proyecto, al Eco. Pablo Saritama Director Ejecutivo de la Red de Entidades Financieras Solidarias Equitativas quien nos brindó apoyo en todo momento, a nuestra Directora de Tesis inicial, Ing. Mireya Landacay y en la dirección final Ing. Alexandra Encarnación quienes con sus sabios conocimientos nos guiaron y orientaron durante todo el transcurso de la elaboración del presente proyecto.

Gracias también a todos y cada uno de los miembros de las Cajas de Ahorro y Crédito “Horizonte Familiar” y “Unión y Progreso”, quienes colaboraron siempre en todas las etapas necesarias para la culminación de este trabajo.

Los Autores.

## **DEDICATORIA:**

Dedico el presente proyecto de tesis con mucho cariño a mis padres Ignacio y Wilfrida, quienes con todo su amor y esmero me han formado y guiado, porque siempre me apoyaron y comprendieron, les agradezco profundamente por brindarme su amor y confianza; también a mi Esposa Verónica y mi hijo Jhordan quienes son fuente inspiración y motivación para persistir.

Kleber Álvarez C.

Este presente proyecto de tesis está dedicado con mucho cariño a mis padres Luis y Germania quienes con amor y esfuerzos me han formado y guiado, porque siempre me apoyaron por eso les agradezco mucho por su confianza que me brindaron a mis hermanos y también a Dios porque él me permitió poder culminar mis estudios.

Mercy Espejo R.



## RESUMEN EJECUTIVO

El micro crédito en los últimos años se ha convertido en una poderosa herramienta en cuanto al mejoramiento económico y social de quienes se han beneficiado de este producto. Es por esto que en Ecuador así como en la provincia de Loja, existe una gran cantidad de entidades financieras y fundaciones dedicadas a ofrecer este tipo de servicio con una serie de beneficios y requisitos que facilitan su acceso. Los beneficios de un micro crédito debidamente enfocado han logrado contribuir de la siguiente manera:

- a. Mejoramiento o incremento de los niveles de vida de las personas. (acceso a salud, educación, vivienda, etc.)
- b. Creación, implementación, ampliación de microempresas (familiares y/o comunitarias)
- c. Generación de fuentes de empleo.
- d. Desarrollar y potenciar las capacidades locales (niveles de capacitación o asistencia técnica)
- e. Establecimiento de niveles de gobernabilidad y empoderamiento de los procesos socio-organizativos de las comunidades.

Una de las mayores dificultades de las operadoras de micro finanzas es la de poder establecer de forma técnica la reducción de los riesgos y costos operativos, al momento de la concesión del crédito a sus socios/as, así como la de determinar los factores que inciden en las variaciones y en la tasa de morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Adicional a esto, están las dificultades que presentan las zonas, especialmente los sectores rurales para la ejecución de servicios financieros con metodologías de bajos costos y de alto impacto para su implementación.

En el sector rural la situación es más crítica, menos del 8% de las familias disponen de crédito en instituciones reguladas o no reguladas. Parte de las necesidades financieras de la región sur están cubiertas en un 9% por entidades financieras (CAC y COAC), 8% Banco de Fomento y 13% por intermediarios

financieros informales, las mismas que han demostrado un desenvolvimiento adecuado en los sectores de bajos recursos.

Parte de la sostenibilidad y éxito de las entidades financieras locales dependerán mucho de las tecnologías adoptadas y necesidades propias de la población.

La Red de Entidades Financieras Solidarias Equitativas (REFSE), se encarga de asesorar técnicamente a los socios pertenecientes (CAC y COAC), buscando generar crecimiento y sostenibilidad de las mismas a largo plazo.

El presente estudio trata de determinar los factores: sociales, económicos, financieros que inciden de forma directa para que existan variaciones en la tasa de morosidad de los socios/as de la REFSE, además crear una propuesta para minimizar los riesgos de la entrega de créditos y elaborar parámetros de control financiero, con la finalidad de monitorear la evolución de la cartera de crédito.

Iniciamos este estudio con una breve introducción en el Capítulo 1 de las Finanzas Rurales en el Ecuador, en especial la Provincia de Loja y la Red de Entidades Financieras Solidaria Equitativas REFSE. Posteriormente en el capítulo 2 se realizó un análisis socioeconómico del Cantón Calvas, lugar donde se encuentran localizadas las instituciones objeto de estudio y a la vez de cada una de éstas, para luego en el Capítulo 3 realizar el estudio de mercado respectivo de cada una de las Cajas de Ahorro y Crédito para determinar los factores que inciden en la variación de la tasa de morosidad de estas, a continuación en el Capítulo 4 exponemos nuestra propuesta y culminamos con las respectivas conclusiones y recomendaciones.

# **CAPÍTULO I**

## **FINANZAS RURALES**

## **1 Finanzas Rurales**

### **1.1 Finanzas Rurales**

“Las finanzas rurales y micro-finanzas, se definen como pequeñas transacciones financieras de ahorro y crédito, caracterizadas por el manejo de metodologías adaptadas a los usuarios de este tipo de servicios: hombres y mujeres generalmente auto empleados, de escasos recursos económicos y con limitado acceso al sector financiero formal. En un sentido más amplio, se las considera además en el sector rural, pero también en lo urbano, como una herramienta de desarrollo que se inscribe en una estrategia de lucha contra la pobreza, de generación de ingresos, y reproductora del consumo, donde se privilegia no sólo el acceso a crédito y el fomento al ahorro, sino también la canalización en forma eficiente de las remesas enviadas por los emigrantes y la oferta de servicios de pagos electrónicos.”<sup>1</sup>

Las finanzas rurales son la provisión de servicios financieros dirigidos a la población rural de todos los niveles de ingreso, esta abarca una variedad de instituciones formales, informales y semi-formales y diversos tipos de productos y servicios. Las finanzas rurales abarcan tanto las finanzas agrícolas como las microfinanzas, y constituyen un sub-sector del sector financiero global, las Instituciones Financieras Rurales (IFRs) proporcionan una variedad de servicios financieros a los diversos tipos de hogares y empresas rurales dedicadas a diferentes tipos de actividades. Las IFRs pueden clasificarse en reguladas o no reguladas, estas pueden ser de propiedad de externos, de sus propios miembros, o de toda una comunidad.

La demanda de servicios financieros en las áreas rurales no se limita al crédito. Las IFRs directa e indirectamente proporcionan crédito en efectivo y a través de préstamos a corto y mediano plazo y productos de ahorro. Algunas IFRs han comenzado a proporcionar servicios de seguros, remesas, leasing, pagos, y Servicios de Desarrollo Empresarial (SDE).

---

<sup>1</sup> Memorando Económico de Investigación Legislativa MEIL. Finanzas Rurales: en Busca de una Base Jurídica Papel de Trabajo M.E.I.L., Nro. 13 HEXAGON CONSULTORES *Junio 1, 2006.*

Anteriormente "finanzas rurales" y "crédito agrícola" eran conceptos equivalentes. Hoy la perspectiva es más amplia, el futuro de la lucha contra la pobreza consiste en invertir en todos los aspectos del desarrollo rural y no sólo en agricultura. La propagación de empresas en las zonas rurales promueve el mejoramiento de la infraestructura, lo que impulsa la competitividad de la producción.

El suministro de servicios financieros a los hogares pobres del medio rural requiere superar diversas limitaciones importantes, entre los más significativos tenemos que los ingresos rurales son muy susceptibles a riesgos no controlables, como el mal clima y las enfermedades, y a las fluctuaciones de precios de los productos agrícolas que varían dependiendo de la estación en la que sean producidos. La pérdida de los ingresos previstos produce considerables repercusiones ya que reduce sus ahorros y la capacidad de obtener crédito.

Muchos factores siguen frustrando el desarrollo de mercados financieros sólidos en las áreas rurales de varios países. Los altos costos de transacción en sus operaciones, relacionados con una población dispersa e infraestructuras inadecuadas, exigencias específicas y mayores factores de riesgo propios de la agricultura, producen una carencia de servicios financieros en las áreas rurales, los ingresos del capital de inversión son bajos y los márgenes de ganancia también a menudo son muy bajos. Los costos de operación son elevados en las zonas aisladas y, como frecuentemente no hay garantía, los prestamistas corren más riesgos de que no se paguen los créditos otorgados.

La falta de conocimientos por parte de la población rural reduce la capacidad de adquirir nuevas tecnologías, lo que repercute tanto en la productividad como en la competitividad en el mercado.

La imposibilidad para estos hogares y empresas de acceder a capital en términos competitivos para realizar inversiones beneficiosas, o aprovechar de las ventajas del mercado, significa que los ingresos y el crecimiento son mínimos a sus necesidades reales. Sin instrumentos de mercado que garanticen seguridad

ante el riesgo, los hogares y empresas rurales podría renunciar a proyectos para los cuales tienen la liquidez adecuada. La carencia de instrumentos de ahorro competitivos y otros servicios financieros en las áreas rurales disminuye la capacidad de ahorro, lo que refleja una liquidez escasa y reduce las oportunidades de crecimiento local.

Una oferta más amplia de servicios financieros puede crear un panorama en el que todos obtengan beneficios y promuevan su crecimiento, contribuyendo a la reducción de la pobreza. Existe una enorme proporción de poblaciones pobres que viven en las áreas rurales, una gran desigualdad entre los mercados urbanos y los rurales, y la incertidumbre de la población por su alimentación, ante todo esto muchas agencias de desarrollo están mirando con interés hacia un fortalecimiento de las finanzas rurales como parte de una estrategia para fomentar el desarrollo del sector privado rural.

Un objetivo clave que se proponen las finanzas rurales es proporcionar a las personas los recursos y servicios financieros necesarios para multiplicar sus ganancias y crear un futuro más próspero. Las metas establecidas por las instituciones financieras rurales incluyen la maximización de la cobertura y el alcanzar la sostenibilidad para conseguir el mayor impacto posible en la vida de los pobladores rurales. Estas metas se alcanzan a través de los progresos realizados en los diferentes tipos de instituciones, productos, servicios y procesos. Tales progresos se sustentan en un entorno favorable consistente en políticas sólidas e instituciones colaboradoras entre sí.

### **1.1.1 El Antiguo Modelo de las Finanzas Rurales**

“Los años 1960 y 1970 se introdujeron un gran número de proyectos de crédito rural alrededor del mundo, especialmente en Asia y América Latina. Estos proyectos tenían como premisa el reconocimiento de los costos y riesgos especiales que se asumían característicos de las Finanzas Rurales los cuales hacían que las instituciones financieras formales dudaran en extenderse hacia las áreas rurales. En consecuencia, se desarrolló una fundamentación que

instaba a los gobiernos y a las agencias donantes a intervenir en los mercados financieros rurales.

Las intervenciones estaban destinadas a aumentar la concesión de préstamos rurales mediante la reducción de riesgos y costos para las instituciones que otorgaran préstamos a clientes y sectores rurales preferenciales. También se utilizaron tasas de interés subsidiadas, exención del pago de préstamos y programas de condonación de deudas para reducir la carga de deudas de prestatarios de sectores prioritarios, en especial, después de inundaciones, sequías, y períodos de bajos precios en la agricultura.

Este enfoque ayudó a algunos países en desarrollo, especialmente en Asia, a mejorar sus rendimientos agrícolas en el corto plazo. Sin embargo, esto resultó costoso y no sostenible a largo plazo, y no se consiguió llegar a la mayoría de los hogares rurales.

Los pocos beneficios positivos no consiguieron lograr los objetivos esperados de aumentar los ingresos rurales, estimular la creación de activos, y reducir la pobreza rural. El enfocarse solo en la concesión de préstamos exclusivamente para propósitos agrícolas ignoró los beneficios potenciales de apoyar inversiones de crecimiento intensivo más apropiadas para los pobladores pobres rurales o para las pequeñas empresas. La mayor parte de los gobiernos usaron reiteradamente las Finanzas Rurales para objetivos políticos y subestimaron las dificultades, los costos y los riesgos de proporcionar servicios financieros rurales sostenibles.

La mayor parte de los programas de Finanzas Rurales que siguieron el antiguo paradigma fracasaron. Las tasas de interés subsidiadas no cubrían los costos, de modo que las instituciones financieras rurales (IFR) se hicieron inviables y perdieron la confianza de los depositantes. Se produjo un gran aumento de préstamos improductivos ya que los créditos baratos propiciaron inversiones no rentables y condujeron a una concentración de las carteras de préstamo en la manos de los ricos y poderosos. Frecuentemente los créditos agrícolas subsidiados resultaron en ineficiencias de producción al seleccionar los

productos equivocados y crear preferencias artificiales por inversiones de capital intensivo que “hizo escapar” a una gran cantidad de mano de obra de las áreas rurales. En algunos casos los prestatarios dejaban de pagar en forma intencionada pensando que los gobiernos los eximirían o condonarían sus préstamos, o no tomarían acción en contra de clientes morosos de sectores prioritarios. Por una parte se dañó la disciplina financiera, y por la otra, se debilitó a los intermediarios. Varias instituciones financieras de desarrollo llegaron a ser insolventes y se cerraron o tuvieron que ser capitalizadas nuevamente, y en algunos casos, en repetidas ocasiones. Debido a que fueron las agencias donantes y los gobiernos quienes proporcionaron la mayor parte de los fondos utilizados por las IFR para canalizar los servicios subsidiados, la movilización de depósitos fue en gran parte ignorada.

### **1.1.2 La Revolución de las Microfinanzas**

A fines de los años setenta, surgieron proveedores semi formales de microfinanzas, tales como las ONGs y las mutualistas de crédito, que se concentraron en los pobres que no tenían acceso a servicios financieros, quienes habían sido excluidos de las grandes inversiones realizadas en pro del desarrollo del mercado financiero. Las IMF's modificaron la tecnología crediticia informal practicada en áreas rurales y urbanas con respecto a las tasas de interés, las garantías, y los métodos de cobranza. Sus esfuerzos cobraron impulso durante los años ochenta y se consolidaron durante los noventa, con la documentación de mejores prácticas generalizadas.

Hoy en día la revolución de las microfinanzas continúa evolucionando en áreas claves, como por ejemplo en el desarrollo de nuevos productos dirigidos a atender mercados más amplios y fuertes; la comercialización dirigida a encontrar fuentes de financiamiento distintas a las agencias donantes; el uso de tecnologías mejoradas para reducir costos; y métodos alternativos de regulación, incluyendo la auto-regulación, para disciplinar al sector.

Actualmente, la mayor parte de las IMF's, en especial las nuevas y pequeñas, ofrecen solamente microcrédito. A menudo estos préstamos son garantizados



solamente a través de garantías solidarias, pero algunas IMFs también aceptan como garantía bienes familiares y otros activos de alto valor para sus clientes. Los pagos de los préstamos se recaudan con una elevada frecuencia para asegurar un estrecho monitoreo de los clientes. Los incentivos se convierten en productos integrados y los clientes que mantienen buenos registros de reembolso son premiados con préstamos renovados por mayores cantidades (casi automáticos).

Estas técnicas se perfilan en franco contraste con los proyectos crediticios agrícolas del antiguo enfoque que a menudo otorgaba préstamos por grandes cantidades y a largo plazo principalmente para financiar actividades agrícolas, basándose en los colaterales.

La actual tecnología de las microfinanzas está mejor preparada para extender préstamos pequeños, de corto plazo, a empresas con retornos rápidos y altos; y de esta manera, no es cien por ciento adecuada para muchos clientes rurales. Además, los pobladores pobres de las zonas rurales demandan una variedad de servicios financieros distintos al crédito. En consecuencia, en la mayoría de los países, las IMFs representan en la actualidad solamente un segmento relativamente pequeño de la totalidad de los servicios financieros rurales.

### **1.1.3 El Nuevo Modelo de las Finanzas Rurales**

Hacia fines de los años ochenta comenzó a surgir un nuevo enfoque de las Finanzas Rurales, este se fundamenta en lecciones obtenidas del antiguo modelo y en la naciente revolución de las microfinanzas, pero aún se encuentra en etapa de ajuste mientras se dispone de nueva información. El nuevo modelo refleja los sistemas financieros que usa principios de mercado para entregar servicios financieros dirigidos a facilitar el desarrollo rural que, a su vez, promueven la creación de activos y la reducción de la pobreza. Este nuevo modelo considera a las finanzas como una forma valiosa de expandir e integrar los mercados, y no como un instrumento normativo dirigido a segmentos específicos del mercado. Se espera que mercados financieros eficaces

aumenten la productividad de los factores de producción disponibles y mejoren las asignaciones inter-temporales de recursos y el manejo de riesgos.

Los gobiernos tienen un rol que desempeñar para el establecimiento de un entorno normativo propicio o favorable, infraestructura y sistemas de información, y estructuras de supervisión que faciliten un funcionamiento sólido de los mercados financieros rurales.”<sup>2</sup>

## **1.2 Finanzas Rurales en el Ecuador**

“El sistema financiero en nuestro país, se divide en tres sectores:

- a. El sistema financiero formal. Constituido por Bancos privados, Sociedades Financieras y Cooperativas de Ahorro y Crédito, controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- b. El sistema financiero semiformal. Constituido por Cooperativas de Ahorro y Crédito, controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social, que prestan servicios de tipo cerrado.
- c. El sistema financiero Informal, que no tienen reconocimiento de estas dos instituciones, pero nace como una alternativa de financiamiento, que ofrece productos y servicios financieros en los sectores donde la banca formal no invierte, es decir los sectores marginales pobres

Esta forma de organización desde los sectores campesinos que ven la necesidad de tener sus propias entidades financieras ha dado origen a Cajas y Cooperativas de Ahorro y Crédito Comunitarias, que funcionan similar a las entidades de tipo formal, con la gran diferencia que se invierte en las comunidades tradicionalmente marginadas de acceder a fuentes de financiamiento por considerárselas no sujetos de crédito, según el criterio de la banca tradicional.

---

<sup>2</sup> Nagarajan, Geetha y Richard L. Meyer. 2005 (Finanzas Rurales: Avances Recientes y Lecciones Emergentes, Debates y Oportunidades) Versión traducida y reformateada del Documento de Trabajo N° (AEDE- WP- 0041- 05), del Departamento de Agricultura, Medio Ambiente y Economía del Desarrollo, The Ohio State University (Columbus, Ohio, USA)

Estas estructuras financieras rurales han evolucionado paulatinamente, y se mantienen gracias a la confianza de los campesinos, se ha generado una cultura financiera, buscando las mejores alternativas que les permitan rentabilidad y sostenibilidad.”<sup>3</sup>

El microcrédito es un instrumento por el cual se otorgan pequeños préstamos a las personas de menores ingresos, es decir, a excluidos de los canales tradicionales de crédito.

Durante los últimos años, el giro que ha tenido el microcrédito en el país es muy importante, éste ha estado marcado por una presencia paulatinamente mayor de entidades reguladas, ya sea bancos, sociedades financieras y cooperativas de ahorro y crédito reguladas, contra, la presencia cada vez menos importante de entidades no reguladas (cooperativas no reguladas y organizaciones no gubernamentales (ONGs).

“En Ecuador existen más de 500 instituciones microfinancieras las cuales pueden ser clasificadas en dos grupos conforme estén o no reguladas por la Superintendencia de Bancos.

Entre septiembre del 2002 y septiembre del 2006, las instituciones reguladas que ejecutan operaciones de microcrédito registraron un crecimiento importante equivalente a 4,4 veces su número inicial. A la fecha, 61 instituciones ejecutan actividades en esta rama: 35 cooperativas de ahorro y crédito, 15 bancos privados, 6 sociedades financieras, 2 mutualistas y un Banco del Estado.

El segundo grupo incluye a las instituciones no reguladas, unas 170 organizaciones no gubernamentales y más de 330 cooperativas de ahorro y crédito. Su cartera estimada se ubica en alrededor de 295 millones de dólares, agrupan al 45% de clientes y sobretodo tienen una importante cobertura regional en el área rural del país”<sup>4</sup>.

---

<sup>3</sup> [http://www.refse.org.ec/reg\\_sur\\_02.htm](http://www.refse.org.ec/reg_sur_02.htm). Julio 10 del 2008

<sup>4</sup> BID, “La Microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo”, IX Foro de la Microempresa, Quito, Septiembre 2006, Pag 33

## **Número de Operaciones**

“En el año 2003 las operaciones de microcrédito del sistema financiero finalizaron con un saldo de 124.114 operaciones de microcrédito, cifra que ha crecido 4,5 veces, hasta ubicarse en 560.974 operaciones en septiembre de 2006, tendencia creciente del mercado que ha permitido una inclusión significativa de éste nuevo nicho, no sólo para ejecutar inversiones de índole comercial en sus microempresas sino para afrontar requerimientos familiares emergentes y satisfacer adicionalmente necesidades de liquidez.

Si bien la importancia del sector cooperativo es gravitante para el desarrollo del microcrédito, a nivel de operaciones, a la fecha solo representa el 23,76%. El 66,4% de las operaciones del subsector se desarrolló a través de la Banca Privada, en tanto las sociedades financieras han contribuido con el 9,8% y las mutualistas con apenas el 0,02% de las operaciones totales ejecutadas a septiembre del 2006.

Asimismo, cabe destacar que, a septiembre del 2006, los mayores incrementos anuales del número de operaciones de microcrédito se produjeron en los bancos privados (60,8%), mutualistas (43,2%), sociedades financieras (31,1%) y cooperativas (11,9%), en tanto que, se redujo sensiblemente el número de operaciones ejecutadas por la banca pública (88,5%). Paulatinamente se han incorporado bancos privados al servicio de esta industria. Asimismo, la presencia y acción de sociedades financieras especializadas como Sociedad Financiera Ecuatorial, hoy convertida en Banco Procredit y Finca Sociedad Financiera especializada en microcrédito comunal han apuntalado el desarrollo de esta línea de negocio.

Los bancos con programas específicos de microcrédito: Solidario, Procredit, Pichincha, Credifé y Banco de Guayaquil, reúnen el 75% de la cartera de microcrédito de los bancos privados y el 40% del total de la cartera de microcrédito.

## **Evolución de la Cartera**

La importancia relativa de la cartera bruta del microcrédito, frente al PIB ha crecido aceleradamente, desde 0,17% en septiembre del 2002, a niveles cercanos al 2% en septiembre del 2006.

Precisamente a ésta última fecha, la cartera bruta del microcrédito asciende a 793.632 miles de dólares, 39% más que en el año anterior, crecimiento que se sustenta sobre todo en el comportamiento ascendente de la banca privada (52%), sociedades financieras (38%) y cooperativas (26%), en tanto que se producen decrementos en la cartera bruta tanto de la banca pública (47%) como de las mutualistas (9%).

A la fecha se registra, 13,3% más de cartera improductiva que en septiembre del 2005. De los 46.400 miles de dólares de éste tipo de cartera, la mayor parte se encuentra en la banca privada (54,92%), cooperativas (41,38%) y sociedades financieras (3,62%), mientras que presentan valores mínimos (0,08%) en las mutualistas.

A nivel de los bancos privados, la tasa de crecimiento anual del microcrédito a septiembre del 2006 representa 1,8 veces la cartera de vivienda y 2,3 veces la cartera comercial.

Los sujetos centrales de atención de las microfinanzas son las actividades económicas de pequeña escala, urbanas y rurales, y las personas y familias que generan sus ingresos a partir de estas actividades. El promedio de montos de créditos otorgados a septiembre del 2006 fue de 1.200 dólares por parte de la banca privada, 2.500 por las cooperativas, 2.800 en las mutualistas, y 400 dólares tanto en las sociedades financieras como en la banca pública. Cabe resaltar que el monto promedio anual de crédito del sistema se mantuvo en 1.400 dólares, nivel similar al del año 2005, a pesar de un crecimiento del 12,5 % a nivel de cooperativas y de un decremento del 36% en las mutualistas; cartera

concentrada en la sierra, específicamente en las áreas metropolitanas y de alta densidad”.<sup>5</sup>

### 1.3 Finanzas Rurales en la Provincia de Loja

Las Finanzas Rurales en la Provincia de Loja, existen hace varios años en cada uno de sus Cantones funcionando de manera informal cubriendo las necesidades de las personas que no pueden acceder a los productos y servicios que ofrece la banca formal.

La Red de Entidades Financieras Equitativas (REFSE) fue creada hace 7 años como institución autónoma, con visión social ofreciendo ayuda organizacional, técnica, financiera, etc. A las estructuras financieras locales que desean sobresalir en sus sectores para promover el desarrollo local.

La REFSE ofrece cobertura a la Región Sur del País a 33 instituciones localizadas en las Provincias de El Oro, Loja y Zamora Chinchipe, siendo 27 las que funcionan en la Provincia de Loja.

Las siguientes son las instituciones financieras entre Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas de Ahorro y Crédito que operan con la REFSE:

**Cuadro Nro. 1**  
**Instituciones financieras que operan con la REFSE**

Nombre de la EFL	Parroquia	Cantón	Provincia	Tipo de EFL	
				COAC	CAC
Sociedad Ecológica	San Pedro Vilcabamba	Loja	Loja		X
27 de Abril	Chuquiribamba	Loja	Loja	X	
3 de Diciembre	Catacocha	Paltas	Loja	X	
El Agricultor	Catacocha	Paltas	Loja		X
El Manizal	Guachanamá	Paltas	Loja		X
22 de Junio	Orianga	Paltas	Loja	X	

<sup>5</sup> mparedes@superban.gov.ec

Padre José Miguel Zárate	Lauro Guerrero	Paltas	Loja		X
Gonzanamá	Gonzanamá	Gonzanamá	Loja	X	
San Francisco de Changaimina	Changaimina	Gonzanamá	Loja		X
Frontera Sur Nambacola	Nambacola	Gonzanamá	Loja		X
Horizonte Familiar	Cariamanga	Calvas	Loja		X
Flor Silvestre	Cariamanga	Calvas	Loja	X	
Nueva Esperanza	Cariamanga	Calvas	Loja		X
Unión y Progreso	El Lucero	Calvas	Loja		X
El Ingenio	El Ingenio	Espíndola	Loja		X
Francisca Chigua	Y del Castillo	Espíndola	Loja	X	X
San José	El Airo	Espíndola	Loja	X	
El Tingo	El Tingo	Espíndola	Loja		X
Quilanga	Quilanga	Quilanga	Loja	X	
Mushuk Muyu	Saraguro	Saraguro	Loja	X	
Manú	Manú	Saraguro	Loja		X
Las Lagunas	Saraguro	Saraguro	Loja	X	
Semilla del Progreso	Saraguro	Saraguro	Loja	X	
San Francisco de Uduzhe	Uduzhe	Saraguro	Loja		X
Señor de Girón	Mercadillo	Puyango	Loja		X
Integración Agropecuaria	Sabanilla	Celica	Loja		X
Uniendo Esfuerzos	Arenillas	Arenillas	El Oro		X
Familia Solidaria	Santa Rosa	Santa Rosa	El Oro		X
Madre Manolita	Huaquillas	Huaquillas	El Oro		X
Marcabeli	Marcabeli	Marcabeli	El Oro	X	
3 de Enero	Cumbaratza	Zamora Chinchipe	Zamora Ch.		X
El Progreso	Yacuambi	Yacuambi	Zamora Ch.		X
San José de Yacuambi	Yacuambi	Yacuambi	Zamora Ch.		X
Coocrédito	San Lucas	Loja	Loja	X	

**Fuente:** REFSE.

**Elaboración:** Los autores

### 1.3.1 Organismos de Desarrollo que apoyan a las Microfinanzas en Loja

Las principales entidades financieras y ONGs que contribuyen a las microfinanzas son:

**Cuadro N: 2**  
**Organismos de Desarrollo que apoyan a las Microfinanzas en Loja**

<b>N.</b>	<b>ENTIDAD</b>	<b>SECTOR</b>	<b>PRODUCTOS</b>
1	GSFEPP	Privado	Microcrédito
2	H. C. Provincial de Loja	Público	cajas de ahorro
3	Codesarrollo	Privado	Microcrédito
4	REFSE	Privado	cajas de ahorro
5	Fundación FACES	Privado	Microcrédito

**Fuente:** Refse

**Elaboración:** Los Autores

#### 1. Grupo Social Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio GSFEPP.

“Es una fundación privada con finalidad social, sin fines de lucro, auspiciada por la Conferencia Episcopal Ecuatoriana, inicio sus operaciones en 1970 de la intención común de un grupo de obispos, sacerdotes y seglares, liderado por Mons. Cándido Rada, que buscaba dar respuesta en el Ecuador, al llamado del Papa Paulo VI en la carta Populorum Progressio, de crear un "fondo común" para la "asistencia a los más desheredados" en la perspectiva de un "desarrollo solidario de la humanidad”.

El FEPP es la primera ONG más grande y con mayor experiencia en microfinanzas y desarrollo local en el Ecuador, el Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio–FEPP, que trabaja en alianza con una Cooperativa de ahorro y crédito regulada, CODESARROLLO, entre las dos instituciones realizan programa que apuntan a fortalecer las estructuras económicas campesinas, a través del apoyo y fortalecimiento de las actividades económicas de comunidades ubicadas en zonas rurales, implementando diversos programas que apuntan hacia este objetivo.

El FEPP regional Loja tiene la misión de dirigirse a familias y organizaciones rurales y urbanas marginales de la región fronteriza del austro ecuatoriano, cuyo



propósito es apoyar al desarrollo económico, productivo, social y organizativo, utilizando como elemento fundamental el crédito que ha sido el punto de partida para estructurar los demás servicios que presta la institución, considerándolo no como un fin sino como un medio, que ayude al progreso de las familias demostrando que los pobres son serios y responsables en el cumplimiento de sus obligaciones.”<sup>6</sup>

## **2. Honorable Consejo Provincial de Loja.**

El Honorable Consejo Provincial de Loja con la dirección del Arquitecto Rodrigo Vivar, desde el año 2004, otorga capacitación, asesoría y material operativo (libretas, comprobantes de depósitos) sin ánimo de lucro, con la finalidad de apoyar al sector productivo, asociaciones, comunas y juntas parroquiales de la provincia de Loja. Por lo cual destina un porcentaje del presupuesto para la continuidad de estos proyectos.

## **3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Desarrollo de los Pueblos Ltda. CODESARROLLO.**

“Nace a finales de 1997 por la iniciativa del Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio-FEPP, organización no gubernamental activa en el ámbito del desarrollo socioeconómico de los sectores marginados del Ecuador. CODESARROLLO esta dentro de las 31 cooperativas de ahorro y crédito, que está regulada por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CODESARROLLO que es el brazo de financiamiento a grupos y comunidades del FEPP, esta cooperativa trabaja en alianza con estructuras financieras locales (Cajas de Ahorro y Crédito) metodología que le ha permitido lograr una profundización de mercado en áreas rurales sin aumentar costos y con una eficiente administración de cartera de crédito, además de un importante sistema de captación que apalancan estas operaciones.”<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> Información extraída de la Red Financiera Rural ([www.rfr.org.ec](http://www.rfr.org.ec) junio 2008)

<sup>7</sup> [www.codesarrollo.fin.ec](http://www.codesarrollo.fin.ec)

## **1.4 RED DE ENTIDADES FINANCIERAS SOLIDARIAS EQUITATIVAS (REFSE)**

### **1.4.1 Antecedentes**

“La mayoría de los pobres en el Ecuador y en el mundo no tienen acceso a los servicios financieros proporcionados por las instituciones financieras formales debido a que siempre se ha considerado muy costoso y de alto riesgo atender a los clientes pequeños. Esta situación se agrava aún más en el sector rural, en donde las micro y pequeñas empresas rurales y las familias rurales tienen limitado acceso a servicios financieros en relación a sus análogos en la zona urbana. Los indicadores sociales en Ecuador indican que menos del 8% de las familias rurales disponen de crédito de una institución financiera regulada o no regulada.

Una investigación realizada por este organismo a empresas rurales permitió identificar que éstas disponían de mayor acceso al financiamiento que los jefes de familia, pero a su vez sobre un 40% de la población manifestaba una expectativa en mantener depósitos de ahorro.

Durante los últimos años se ha generado un desarrollo de estrategias y tecnologías de microfinanciamiento dirigidas a ampliar la cobertura de los servicios financieros en pequeñas localidades, muchas de estas iniciativas están ligadas directamente a las comunidades y al grupo meta, impulsando de esta manera la creación de mecanismos de autogestión como es el caso de las denominadas Estructuras Financieras Locales, constituidas en especial por las pequeñas Cajas de Ahorro y Crédito –organizaciones de hecho- y Cooperativas de Ahorro y Crédito. En una primera etapa, estas instancias no cuentan con esquemas de gestión administrativa, financiera, operativa, de sistemas y de información sofisticados y por tanto sus retos para alcanzar la sostenibilidad es grande. Ante esto y como estrategia para enfrentar de manera conjunta su problemática y su futuro, surgen las iniciativas de integración que permitan articular capacidades, fortalezas, recursos y esfuerzos para el logro de objetivos comunes.

Este es el caso de la Red de Entidades Financieras Solidarias Equitativas REFSE que con la participación de 20 Cajas de Ahorro y Crédito CACs y 5 Cooperativas de Ahorro y Crédito COACs se constituye en enero del 2005 con apoyo del “FEPP”<sup>8</sup> y PROLOCAL

La zona de intervención de la REFSE se ha establecido las provincias de Loja, El Oro y Zamora, siendo la cobertura actual de sus miembros los cantones Loja, Saraguro, Puyango, Zapotillo, Paltas, Espíndola, Calvas, Quilanga y Gonzanamá, en la Provincia de Loja; en los cantones Marcabelí, Santa Rosa, Machala en la provincia de El Oro.

En la perspectiva de proyectar la REFSE a través del fortalecimiento de las CACs y COACs que la integran se han venido realizando procesos de apoyo bajo el asesoramiento del equipo de Estructuras Financieras Locales del GSFPEP Loja – “CODESARROLLO”.<sup>9</sup>

La “EFLs”<sup>10</sup> socias de la REFSE, ofrecen productos y servicios financieros de ahorro y crédito en el sector rural y urbano marginal, como: Crédito agropecuarios (agricultura y ganadería), microempresas, salud, educación, consumo, adecuación de viviendas, etc. Como productos de ahorro tienen el ahorro a plazo fijo, ahorro a la vista y algunas de ellas pagan el bono solidario. Y, como servicios pago del bono solidario, cambio de cheques y euros.

Cuentan con un número de socios que varía entre 20 y 300 en el caso de las CACs y las COAC en promedio atienden a 300 socios, en ambos casos se incluyen entidades de desarrollo; con 7 organizaciones comunales. Sus socios son pequeños productores rurales y urbano marginales, organizados o en forma individual, empresas comunitarias, empleados privados y públicos, pequeños empresarios, comunidades religiosas y público en general. Además, estas EFLs se manejan bajo la confianza, seriedad, trabajo y experiencia de sus dirigentes,

---

<sup>8</sup> Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio es una fundación privada con finalidad social, sin fines de lucro para sus miembros, ecuménica y auspiciada por la Conferencia Episcopal Ecuatoriana.

<sup>9</sup> Codesarrollo promueve y apoya el fortalecimiento de las finanzas populares como un medio para fortalecer a las organizaciones rurales y urbanas populares, con el fin de que logren un mayor desarrollo en sus zonas de influencia, formando parte de una gran red financiera popular, alternativa y sostenible”

<sup>10</sup> Estructuras Financieras Locales

esto asegura a todos sus clientes que sus recursos están bien garantizados y que, sobre todo, están puestos al servicio de los pobres del campo y la ciudad.

“Cada una de las EFELs, tiene un monto de activo que varía entre 2.000,00 y 300.000,00 dólares, un pasivo de 500,00 y 240.000,00, una cartera de 500,00 a 45.000, una morosidad global aproximada de 10% y cobertura de 4.000 familias en las tres provincias”.<sup>11</sup>

La REFSE pretende ser una entidad con visión social que busca contribuir al fortalecimiento de cada una de las EFL's socias, en el campo organizativo, administrativo, financiero y tecnológico para garantizar un crecimiento sostenido de las mismas, insertadas en procesos de desarrollo local. Sus objetivos generales se orientan hacia:

- Tener mayor fuerza como un sistema alternativo para enfrentar nuevos retos financieros:
- Optimizar recursos destinados a capacitación, informática, administración.
- Fortalecer las EFLs mediante el intercambio de experiencias, de recursos y personas.
- Generar impactos locales como propuesta alternativa.
- Hacer presencia a nivel local, regional y nacional como sistema.
- Generar servicios de capacitación y asesoría dirigidos a las Estructuras Financieras Locales en su zona de intervención.

#### **1.4.2 Misión Institucional**

“Fortalecer la microfinanzas rurales de Loja, El Oro y Zamora Chinchipe, constituyéndose en el ente de integración y prestación sostenible de capacitación y asistencia técnica para las cajas de ahorro y crédito,

---

<sup>11</sup> Plan Estratégico de la REFSE. 2006-2008

cooperativas de ahorro y crédito y organizaciones de microfinanzas y así contribuir en el mejoramiento socio-económico de la población rural de la región”.

### **1.4.3 Visión Institucional**

“Al año 2008 la REFSE será una organización consolidada, sostenible, competitiva, que lidera cambios económicos en la micro-región; con talento humano capacitado y operando con programas de capacitación y asistencia técnica que dinamizan la cobertura de las microfinanzas en las zonas rurales”.

### **1.4.4 Líneas de Acción de la REFSE**

Para el cumplimiento de la Misión y Visión las líneas de acción de la REFSE son:

#### **Representación Institucional y respaldo a socios**

La REFSE buscará ser la interlocutora de sus socios frente a las instancias públicas y privadas relacionadas con el sector de las microfinanzas. A través de sus organismos técnicos mantendrá una estrategia activa para generar opinión frente a propuestas y proyectos dirigidos a regular el sector de las microfinanzas y fortalecer la opinión y conocimiento de la comunidad mediante la difusión de la información estadística de sus asociadas.

#### **Control-Regulación-Seguimiento de los Socios**

En la perspectiva de fomentar la regulación y control de las EFLs y la transparencia en la información, la REFSE generará políticas y mecanismos dirigidos a estandarizar la gestión contable y financiera de las asociadas, difundir la información incluyendo indicadores de desempeño y de esta manera procurar el mejoramiento financiero.

#### **Procesos de capacitación y Asistencia Técnica**

La REFSE se constituirá principalmente en un facilitador de procesos. Dada su cobertura y perfil de sus asociados, no se pretende crear una infraestructura

operativa para la provisión de servicios a sus socios; sino más bien ser enlace entre la demanda de sus asociados y la oferta proveniente de otras redes, gremios, programas de apoyo al sector, entidades especializadas y profesionales especializados en el sector. Las alianzas estratégicas a generar son elementos importantes para el desarrollo en la prestación de servicios técnicos.

### **Difusión de información, Publicaciones**

La difusión de la REFSE y de las EFLs asociadas, de sus actividades y en general de su evolución será un mecanismo importante para el cumplimiento de la misión, visión y objetivos. Se pretende institucionalizar la emisión del boletín trimestral tanto con artículos técnicos de interés como con la información financiera generada por sus asociadas; así se espera fortalecer la imagen de la Red tanto en su zona intervención como a nivel nacional.

### **Gestión de Proyectos para Socios**

La REFSE buscará la preparación, negociación e implantación de proyectos dirigidos al desarrollo de las microfinanzas rurales en la región sur del Ecuador. El enlace con otras redes y con organismos de desarrollo del sector será importante área de gestión.

### **Gestión de recursos financieros para el socio**

Las perspectivas de crecimiento de las EFLs tienen un factor de apoyo en la existencia de fondos de financiamiento. Un rol a cumplir por la REFSE será el generar enlace con potenciales inversionistas o entidades de financiamiento locales o internacionales, incluyendo el fortalecer el vínculo con instituciones financieras locales de mayor tamaño a fin de motivar su incursión en la zona rural no atendida, preferentemente a través de las EFLs.

### **Mediación de conflictos entre socios**

La presión para alcanzar la sostenibilidad de las EFLs puede en determinado momento generar la incursión en mercados que ya cuentan con la presencia de

otros asociados, iniciándose procesos de competencia entre las mismas y potencialmente de conflictos. Será un rol de la REFSE el generar una estrategia de expansión controlada, consensuada y políticas de ética y respeto entre los asociados que mitigue los potenciales conflictos.

### **Promover procesos de marketing**

La REFSE considerará como línea de acción el desarrollo e implantación de estrategias de marketing integral de sus asociados, generando así economías de escala que contribuyan en una mejor gestión y eficiencia institucional.

#### **1.4.5 Objetivos de la REFSE**

En la perspectiva de alcanzar la Visión Institucional definida para el año 2008 se han definido los siguientes objetivos:

- Alcanzar la sostenibilidad de la REFSE, con una cobertura total de sus gastos operacionales, provenientes en alrededor de un 70% de ingresos por servicios.
- Mantener Convenios de Cooperación para fortalecimiento de asociados, con al menos 3 instituciones.
- Diseñar, implantar y mantener Sistema de Control de las entidades asociadas.
- Fortalecer la situación financiera de los asociados.
- Apoyar la obtención de la personería jurídica de las cajas de ahorro y crédito.
- Lograr la implementación del servicio de central de información de clientes de crédito<sup>12</sup>

## **CAPÍTULO II**

# **ANÁLISIS DEL SECTOR (Cantón Calvas) Y DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS**



## 2. ANÁLISIS DEL SECTOR

En este capítulo se realizó un análisis detallado del Cantón Calvas en el cual se encuentran localizadas las CAC objeto de nuestro estudio, se tomo en consideración aspectos socio económicos, socio organizativos, institucionales, etc. que nos servirán para el desarrollo del presente trabajo.

### 2.1 ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO DEL CANTÓN CALVAS

#### 2.1.1 RESEÑA HISTÓRICA DEL CANTÓN

“En épocas precolombinas Cariamanga fue la tierra indígena Curimanga, extendida en el actual territorio de Cariamanga y sus alrededores. El cantón fue creado el 25 de junio de 1824 por don Francisco de Paula Santander. En un tiempo –como provincia– llegó a tener una jurisdicción que comprendía territorios de los actuales cantones Zaruma, Piñas, Marcabelí, Macará, Sozoranga, Espíndola y Gonzanamá. Años más tarde, la capital se trasladó a Sozoranga, pero el 14 de octubre de 1863, Cariamanga es restituida como capital del cantón Calvas, en el gobierno de Gabriel García Moreno.

#### 2.1.2 UBICACIÓN, LÍMITES Y EXTENSIÓN.

**Cuadro Nro. 3**  
**Ubicación, límites, extensión del Cantón Calvas**

<b>Ubicación:</b>	Sierra Sur del Ecuador, y de la provincia de Loja en la frontera con la república del Perú.
<b>Superficie:</b>	839 Km <sup>2</sup>
<b>Límites:</b>	AL norte con Paltas, al sur con Espíndola y la República del Perú, al este con Gonzanamá y Quilanga; y, al oeste con Sozoranga
<b>Altitud media:</b>	1932 m.s.n.m. (metros sobre el nivel del mar)
<b>Clima:</b>	Templado y seco, con temperaturas promedio entre 8 y 22 °C y precipitaciones irregulares y fuertes.

**Fuente:** Plan de desarrollo cantonal de Calvas Año 2002

**Elaboración:** Los Autores

### **2.1.3 MANEJO, USO Y OCUPACIÓN DEL SUELO.**

#### **Ámbito rural**

La topografía de altas pendientes (superior al 50 %) más un manejo inadecuado del agua por un lado y del suelo por otro en la producción agropecuaria, han determinado en conjunto la configuración actual del uso y ocupación del territorio que se resume en lo siguiente:

- Áreas reducidas de bosques naturales, la mayor parte de ellos del tipo montañoso seco con escasa vegetación y fauna nativas, algunas en procesos de extinción.
- En las zonas altas del cantón, la deforestación se intenta responder con plantaciones de pino o eucalipto.
- Las zonas de cultivo (de mejor pendiente, menos erosionadas y junto a las vías de acceso) contienen también el uso de vivienda. Soportan altas cargas de ocupación derivadas del desconocimiento de su vocación agroecológica y de la práctica de una producción agropecuaria mediante técnicas inadecuadas a la conservación de suelos.
- El deterioro ambiental es acelerado por quemas y talas indiscriminadas de los bosques remanentes, con fines y causas variadas como son:
  - Ampliación de la frontera de terrenos agrícolas.
  - Aprovechamiento de combustible (leña) para la vivienda.
- Se combinan en intersticios más o menos irregulares los usos agrícolas y pecuarios, predominando ampliamente la primera actividad.
- Los pastos naturales son buenos en la época invernal;
- La mayoría de cultivos son de ciclo corto y de sequío (de riego sólo con agua lluvia).
- Una pequeña parte de los terrenos se dedican a cultivos perennes (generalmente frutales, como mango, naranjas, etc.)

#### **Ámbito urbano**

Constituido por la ciudad de Cariamanga, tiene las siguientes características principales:

- Topografía irregular (promedio superior al 30 %) poco recomendada para la urbanización.
- Crecimiento caótico derivado de carencia de un Plan de Ordenamiento Territorial que, promocióne una zonificación acorde con las compatibilidades de uso y ocupación del suelo, densidades, tipos de implantación de los edificios, etc.
- Deterioro ambiental evidente frente a un elevado déficit en eliminación de desechos líquidos.
- Des-singularización de la imagen urbana (caracterizada básicamente por la topografía) ante una gran diversidad de estilos o modelos de implantación arquitectónica.
- Expansión desordenada frente a cierta escasez de áreas urbanizables.

#### **2.1.4 PRODUCCIÓN Y TIPO DE CULTIVOS**

La mayoría de los cultivos son de época invernal, es decir de sequío y ciclo corto: maíz, fréjol, etc. debido a la limitada existencia de agua en la región, a la carencia de sistemas de riego y a prolongados períodos de sequía. Son factibles cultivos de ciclo largo como el café (coffe arabiga) en zonas de cierta humedad y sombra, existentes en Colaisaca y Utuana y de tuna cochinilla mediante técnicas de cultivos en terrenos de topografía irregular y cierto grado de erosión en las partes altas de Shilupa, Yunga, Luranda, El Fundo, Ardanza y alrededores; y, en Cariamanga y San Vicente, en menor grado en las zonas altas y erosionadas de El Lucero (Santa Ana y El Guabo). En la modalidad de huertas se cultivan el guineo, el camote, y frutales como mangos y naranjas, según la ubicación altitudinal.

Existen muy pocas áreas de pastizales principalmente en las riberas de los ríos y bajo el canal de riego Chiriyacu-Lucero (principalmente pasto chileno) que sustentan una ganadería de mejor rentabilidad que los cultivos agrícolas debido especialmente a menores costos y esfuerzos que demanda su producción.

En el cantón no se hacen rotaciones de cultivos limitándose a tres producciones en el terreno, un período de descanso y siembra del mismo producto para recomenzar un ciclo igual.

La crianza de animales es también del tipo tradicional, sin utilización de suplementos alimenticios; los problemas sanitarios se hacen aplicando técnicas curativas de tipo casero.

En general, la producción pecuaria varía desde animales menores y de corral como chanchos gallinas, cuyes y ganado vacuno, destinados al mercado regional austral.

#### **2.1.5 SISTEMAS DE COMERCIALIZACIÓN Y MERCADOS**

- El comercio de la producción local se realiza por lo general a través del pequeño productor al comerciante mayorista; transacción en la cual el segundo traslada los productos a un mercado más extenso maximizando su utilidad.
- Frecuentemente se satura la oferta en el mercado por la costumbre de cultivar todos a la vez un mismo producto.
- En la mayoría de los casos en que se realiza la actividad comercial, el mayorista compra adelantadamente pagando precios bajos a los productores y no los que la demanda ofrece.
- Los productores y líderes comunitarios carecen de asesoramiento y orientación empresarial.
- El principal centro de acopio de la zona es la ciudad de Cariamanga, a donde llegan los productos del interior del cantón y de los cantones vecinos.
- Un inconveniente para una relación directa productor-consumidor es el mal estado de las vías y la falta de transporte que permitan la salida oportuna de los productos.

- El mercado de productos de consumo diario y de mayor comercio que registra la cabecera cantonal (Cariamanga), constituyen los días sábados y domingos.
- La población de Colaisaca y parte de la de Utuana se encuentran estrechamente vinculadas con el mercado de Lucarquí en Paltas.
- Anualmente se realiza una feria ganadera que motiva la concurrencia de mucha gente del cantón y de los cantones vecinos Gonzanamá, Espíndola y Sozoranga.
- Los días jueves se realiza una feria de intercambio de productos agrícolas con productores del Perú, en Puerto Remolino, en la que también se expende ropa, textiles en general y algunos enceres domésticos.
- En la actualidad se ha incrementado el comercio con el Perú, de donde vienen sus productos a precios muy bajos como maíz, frejol, chanchos y ropa que afectan a los productores, artesanos y comerciales de la localidad.

#### **2.1.6 PRINCIPALES PRODUCTOS COMERCIALIZABLES**

- Los principales productos que comercializan los pequeños productores, son: el maíz y fréjol en un 80 %; en menor escala la arveja, café y caña de azúcar, que se venden a los comerciantes mayoristas para expenderlos fuera del cantón.
- Otros productos comercializables, de menor actividad son los relacionados con la carpintería y la construcción.
- El patrón de precios de los productos agrícolas está dado por el ciclo de producción: En la época de invierno (siembra), tienden a subir y en el verano (cosecha) bajan; ya sea por la falta de sistemas de acopio o por la poca innovación tecnológica.
- Así mismo, la entrada de productos peruanos como frejol, arroz, maíz, ropa y animales entre ellos ganado bovino y porcino con precios más bajos, empeora los ingresos de los productores locales.

### **2.1.7 TURISMO**

El cantón cuenta con varios atractivos turísticos los cuales han sido poco explotados en el cantón:

- El cerro Ahuaca.
- Las playas de Bella María.
- Las playas de El Lucero.
- Puerto Remolino (Sanguillín).
- El Baño del Inca.
- Las aguas sulfurosas de la ciudadela Crespo.
- Las aguas termales de San Carlos.
- Atractivos culturales vinculados con la arquitectura de iglesias y ornamentación.

Los flujos hacia el centro cantonal están asociados a la comercialización de productos de consumo masivo, medicinas, insumos agropecuarios y venta de servicios profesionales.

La accesibilidad al centro cantonal y especialmente al balneario de El Lucero resulta una limitante en la calidad del atractivo.

La oferta cuantitativa de servicios para turistas o visitantes es suficiente en lo relacionado con las necesidades de alimentación, no así la de alojamiento, que además tiene serias limitantes de orden cualitativo.

Otros servicios complementarios o afines al turismo como bares, cafés, discotecas tienen una calidad poco competitiva.

La infraestructura turística así como la oferta actual resulta insuficiente en cantidad, peor aún si se la considera en términos de competitividad, factor al que requiere de un esfuerzo adicional.

### **2.1.8 CONDICIONES DEL MERCADO FINANCIERO LOCAL.**

Una alternativa de financiamiento la constituyen los prestamistas informales o agiotistas cuyos intereses son demasiado elevados, y no consideran las actividades a las que se dedica la población. Se encuentra también la posibilidad de obtener préstamos bancarios en la capital provincial o cantones vecinos, para financiar la producción, lo que en la mayoría de los casos debido a los innumerables requisitos y largos trámites para conseguirlo, los interesados desisten de continuar con las gestiones, viéndose frustrados sus deseos de aportar en el incremento de la producción, por lo tanto agudizándose la pobreza en el sector.

Las entidades financieras grandes que existen en la actualidad en este cantón son: el Banco Nacional de Fomento BNF Sucursal Cariamanga, el Banco de Loja Agencia Cariamanga, Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente Agencia Cariamanga, Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy (COPMEGO) Agencia Cariamanga y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja (CACPE LOJA) Agencia Cariamanga.

Es necesario señalar la importancia de la presencia del Grupo Social Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio GSFPEPP, y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Desarrollo de los Pueblos (CODESARROLLO) en la capacitación a los administradores, dirigentes y socios, equipamiento y capitalización de las CAC y COAC socias de la Refse, lo que impulsa el accionar de las mismas, dinamizando la economía del Cantón”<sup>13</sup>

---

<sup>13</sup> Tomado de PLAN DE DESARROLLO CANTONAL DE CALVAS año 2002

## **2.2 ENTIDADES FINANCIERAS**

### **2.2.1 CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO HORIZONTE FAMILIAR**

#### **2.2.1.1 Antecedentes<sup>14</sup>**

Las Socias de la Red de Mujeres de Calvas en Asamblea General, con el objetivo de precautelar los intereses de las familias consideran necesaria la creación de una Caja de Ahorro y Crédito, es así que el 24 de septiembre del 2004, se reúne la directiva de la Red de Mujeres conjuntamente con el asesoramiento del señor Ángel Campoverde del FEPP, y fortalecen la idea de la creación de la Caja y eligen la directiva para lo que en lo posterior sería la C.A.C Horizonte Familiar la cual ha sido creada con la finalidad de combatir la pobreza.

Hasta mayo del 2008 la Caja de Ahorro y Crédito “Horizonte Familiar” contaba con 140 socias.

#### **Misión**

“Fortalecer la cultura del ahorro.”

#### **Visión**

“Consolidarse sostenible y competitivamente a fin de liderar cambios económicos en la localidad.”

#### **2.2.1.2 Estructura Organizacional**

La CAC Horizonte Familiar dentro de su estructura organizativa, cuenta con una directiva, administradora y dos comités: vigilancia y crédito, que se encargan de su administración, seguimiento y evaluación. La directiva y los comités están conformados por los siguientes socios/as:

<b>Presidente</b>	Sra. Prof. Carmela Quezada de C.
<b>Secretaria</b>	Sra. Rosario Sánchez

---

<sup>14</sup> Fuentes. Acta de constitución de la CAC Unión y Progreso he información directa del Srta. Lilia Rojas Administradora de la Caja.



**Administradora:** Lila Rojas

**Comité de Crédito:**

Sra. Cecilia Carrión

Dra. Elsa Prieto

Sra. María Augusta Coronel

**Comité de Vigilancia:**

Dra. Rosa Rueda

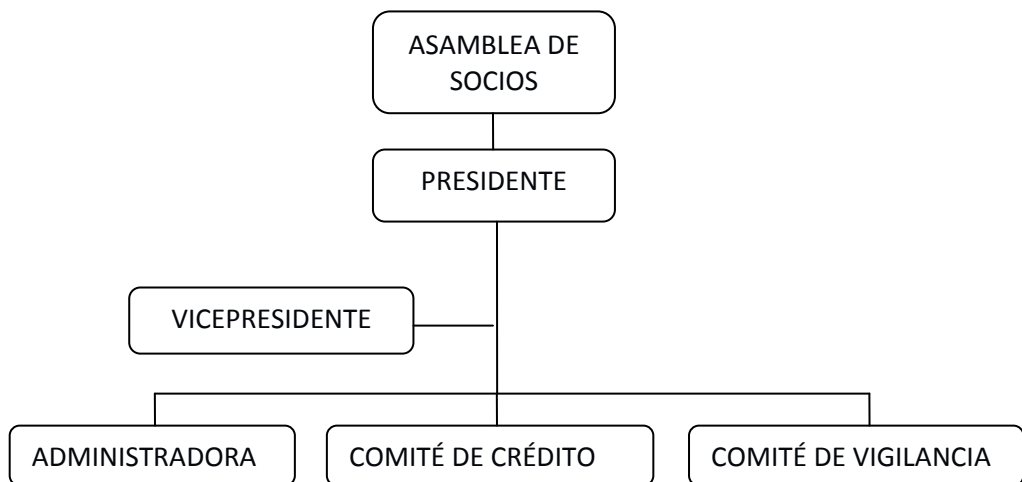
Sra. Mercedes Sarango

Sra. Prof. Mariana Villalta

La CAC Horizonte Familiar es apoyada por organizaciones como el Grupo social Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio, GSFEP, el Municipio de Calvas y la Red de Mujeres. A más de ofrecer cuentas de ahorros y créditos a sus socios/as en sus inicios la CAC capacita a sus socios el primer miércoles de cada mes, en temas como: Ahorro, Manejo de Negocios y Relaciones Humanas, con la asistencia técnica del FEPP.

### **Organigrama Estructural de la Caja de Ahorro y Crédito Horizonte Familiar**

ORGANIGRAMA 1



**Fuente:** Acta de constitución de la Caja

**Elaboración:** Los Autores

### **2.2.1.3 Políticas**

#### **Tasa de interés Activa.**

La Caja de Ahorro Horizonte Familiar mantiene las tasas de interés activa del 18% anual y un 2% de interés se cobra en caso de mora, establecida como política en la Asamblea General de socios.

#### **Tasa de interés Pasiva.**

Esta institución mantiene la tasa de interés pasiva en 5% a 7% en función del tiempo, montos y tipo de depósito.

### **2.2.1.4. Productos y Servicios**

#### **Productos**

La CAC ha establecido como productos financieros para sus socios/as, créditos emergentes, educativos, comerciales, productivos y de salud, los montos van desde \$100 hasta \$1000, dependiendo del historial de pagos de cada socio/a se va aumentando el monto de crédito, el primer crédito que concede la caja es por un valor de \$300, el plazo de los créditos van desde 6, 9 hasta 12 meses.

#### **Servicios**

- Pago del Bono de Desarrollo Humano
- Pago de remesas del exterior
- Ahorros a la vista

#### **Requisitos para ser socio/a:**

- Copia de cédula de identidad
- Solicitud de ingreso de nuevo socio
- Depósito de 25 dólares que se desglosa de la siguiente manera: USD10 para certificados de aportación, USD10 para ahorros y USD5 para gastos administrativos.

### Requisitos para solicitar un crédito:

- La cuenta debe tener por lo menos 3 meses de movimiento
- Copia de cédula y certificado de votación del solicitante y de su cónyuge
- Copia de cédula y certificado de votación del garante y su cónyuge
- Copia de la planilla de agua, luz o teléfono
- Llenar la solicitud de crédito

### 2.2.1.5 Estructura de la Cartera de Crédito

La Cartera de Créditos de la CACHF está estructurada de la siguiente manera:

- Cartera de Crédito Comercial
- Cartera de Crédito de Consumo
- Cartera de Crédito de Microempresa
- Cartera de Crédito de Vivienda

**AÑO 2007**

**Cuadro Nro. 4**  
**Estructura de la Cartera de Crédito**

	<b>VIGENTE</b>	<b>VENCIDA</b>	<b>Nº CRÉDITOS</b>
<b>Comercial</b>	\$ 8310.91	\$ 361.14	10
<b>Consumo</b>	\$1657.00	\$ 0.00	4
<b>Microempresa</b>	\$ 10291.64	\$ 4216.26	32
<b>Vivienda</b>	\$ 1666.66	\$ 0.01	2
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 221926.21</b>	<b>\$ 4577.41</b>	<b>48</b>

**Fuente:** Resumen General de saldos ver anexo N. 3

**Elaboración:** Los Autores

### **2.2.1.6 Análisis de la tasa de morosidad**

Se ha creído conveniente utilizar el sistema de monitoreo PERLAS propuesto por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) para analizar la tasa de morosidad de las Cajas de Ahorro en mención.

¿Qué significa PERLAS?:

- **P** Protección
- **E** Estructura Financiera
- **R** Rendimiento y costos
- **L** Liquidez
- **A** Activos productivos
- **S** Señales de crecimiento.

¿Qué hace PERLAS?

Es un verdadero sistema de monitoreo, compuesto por 46 indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera de cualquier Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Cabe indicar que debido a que las Cajas en estudio no presentan en sus estados financieros las cuentas acorde al Catalogo Único de Cuentas Propuesto por la superintendencia de Bancos y Seguros por negligencia de sus administrativos, por no utilizar muchas de las cuentas y por no lograr conseguir los reportes necesarios para este análisis, no hemos realizado todos los 46 indicadores del sistema PERLAS, y por ende únicamente presentamos los indicadores siguientes:

#### **“INDICADORES “PERLAS”**

##### **II. E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria

para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

## **ACTIVOS PRODUCTIVOS**

### **E1. Préstamos Netos / Total Activo**

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

- Cuentas:**
- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente
  - b. Total de provisiones para préstamos incobrables
  - c. Total de activos



$$= \frac{21926.21 - 225.17}{45006.67}$$

$$= 48.22\%$$

$$= 48.22\%$$

**Meta:** Entre el 70 - 80%

### **Análisis**

- La CAC Horizonte Familiar tiene invertido el 48.22% del total de sus activos en la cartera préstamos, este porcentaje está por debajo de los porcentajes esperados que son de 70 – 80%, esto es inadecuado para la CAC ya que los créditos representan los activos productivos más importantes para una institución financiera, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para dicha institución. Esto debido a que en los últimos meses en el periodo 2008 la Caja ha reducido la concesión de créditos a causa de presentarse mayores casos de morosidad, acción que no debería realizarse desde nuestro punto de vista, más bien se debería hacer un diagnostico para conocer la razón por la cual los socios no estan pagando sus créditos a tiempo y tomar medidas correctivas oportunas.

## **PASIVOS**

### **E5. Depósitos de Ahorros / Total Activo**

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorros.

**Cuentas:** a. Total de depósitos de ahorros  
b. Total de activos

$$\begin{array}{r} \text{[Redacted]} \\ = \frac{36926.77}{45006.67} \\ = 82.05\% \end{array}$$

**Meta:** Entre el 70 - 80%

- El porcentaje que la CAC tiene para financiar el activo total con depósitos de ahorro están por encima de los porcentajes esperados, esto indica que los activos totales son demasiado dependientes de sus depósitos de ahorros. Esto es normal en una institución donde su principal función es captar recursos para otorgar créditos.

### **CAPITAL**

### **E7. Aportaciones de Socios / Total Activo**

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de socios.

**Cuentas:** a. Total de aportaciones de socios  
b. Total de activos

$$\begin{array}{r} \text{[Redacted]} \\ = \frac{2938.00}{45006.67} \end{array}$$

$$= 6.5\%$$

**Meta:** Máximo del 20%

### **Análisis**

- Las aportaciones de los socios han financiado en un 6.5% al Activo Total de CAC, lo cual está dentro del parámetro aceptable que indica que debe ser máximo del 20%. Porque un porcentaje mayor al 20% indicaría que la Caja no está cumpliendo con su negocio que es dar créditos ya que en una institución financiera sus activos se deben financiar principalmente con su cartera de créditos.

### **E8. “Capital Institucional”<sup>15</sup> / Total Activo**

**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

**Cuentas:** a. Total de capital institucional  
b. Total de activos



$$= \frac{5014.90}{45006.67}$$
$$= 11.14\%$$

**Meta:** Mínimo del 10%

### **Análisis**

- La CAC arroja un porcentaje de 11.14%, lo que indica que el Capital Institucional financia en un 11.14% al Activo Total, valor que se encuentra dentro de los parámetros requerido que debe ser mínimo del 10% esto debido a que según el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

---

<sup>15</sup> El **Capital institucional** se define como todas las reservas legales y no distribuibles, donaciones de capital y la porción del excedente del ejercicio en curso que será retenida como reservas legales o no distribuibles. Estas reservas no son expandidas y ningún socio podrá presentar un reclamo individual.

(WOCCU) requiere que el activo total debe estar financiado en al menos un 10% con el Capital Institucional.

### **III. A = CALIDAD DE ACTIVOS**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

#### **A1. Total Morosidad de Préstamos / Cartera de Préstamos Bruta**

**Propósito:** Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

**Cuentas:** a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)  
b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)



$$\begin{aligned} &= \frac{4577.41}{26503.62} \\ &= 17.27\% \end{aligned}$$

**Meta:** <=5%

#### **Análisis**


- La CAC tiene un porcentaje total muy elevado de morosidad del 17.27% que está por encima de la meta de toda institución financiera que tiene que ser menor o igual al 5%. Esto debido a que sus socios no están pagando a tiempo sus créditos por la falta de liquidez de su inversión y el descuido de los socios, esto según datos obtenidos a través de las encuestas aplicadas.

#### **A2. Activos Improductivos / Total Activo**



**Propósito:** Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

**Cuentas:** a. Total de activos improductivos  
b. Total de activos


$$\begin{aligned} &= \frac{6725.64}{45006.67} \\ &= 14.94\% \end{aligned}$$

**Meta:** <=5%

#### **Análisis**

- La CAC presenta un porcentaje de 14.94% por encima de lo esperado del total de sus activos que no producen ingresos, es decir tiene altos importes en caja, cuentas por cobrar y activos fijos, etc. Lo cual es desfavorable para la CAC ya que lo ideal sería que los activos improductivos sean inferiores ya que estos no les generan ingresos. Esto se debe a que la CAC no está administrando bien sus activos improductivos.

#### **IV. R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS**

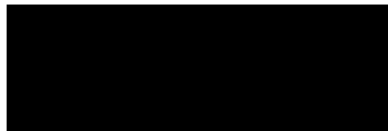
Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rédito promedio (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la Cooperativa de Ahorro y Crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

##### **R1. Ingreso Neto de Préstamos / Promedio de Cartera de Préstamos Neta**

**Propósito:** Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

**Cuentas:** a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.

- b. Primas para seguros de crédito
- c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso
- d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior



$$\begin{aligned}
 & 3508.52 - 0 \\
 = & \left( \frac{26053.28 + 10769.60}{2} \right) \\
 = & 19.06\%
 \end{aligned}$$

**Meta:** Tasa empresarial que cubre los gastos financieros y operativos, gastos para provisiones y gastos que contribuyen a niveles de capital que mantienen el CAPITAL INSTITUCIONAL en al menos el 10%.

**Análisis**

- Según los resultados la CAC tiene un buen porcentaje del rendimiento de su cartera de préstamos, ya que los créditos que ésta otorga le producen buenos ingresos para cubrir sus gastos financieros y operativos.

**R8. Margen Bruto / Promedio de Activo Total**

**Propósito:** Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

- Cuentas:**
- a. Ingresos por intereses de préstamos
  - b. Ingresos por inversiones líquidas
  - c. Ingresos por inversiones financieras
  - d. Ingresos por inversiones no financieras
  - e. Otros ingresos
  - f. Costo de intereses para depósitos de ahorros

- g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de socios
- h. Costo de intereses sobre el crédito externo
- i. Total de activos al final del ejercicio en curso
- j. Total de activos al final del ejercicio anterior



$$= \frac{((3508.52 + 0 + 0 + 0 + 1783.80) - (1685.21 + 0 + 0))}{\frac{45006.67 + 23180.43}{2}}$$

$$= 10.58\%$$

**Meta:** Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional.

**Análisis**

- Los activos de la CAC le han generado un rendimiento del 10.58% antes de restar lo que son gastos operativos, provisión para préstamos incobrables, etc. Esto se debe a que la caja mantiene una buena cartera de créditos colocada en el mercado y a la vez la Caja no paga ningún tipo de interés por crédito externo.

**R9. Gastos Operativos / Promedio de Activo Total**

**Propósito:** Medir el costo asociado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficacia operativa.

- Cuentas:**
- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
  - b. Total de activos al final del ejercicio en curso
  - c. Total de activos al final del ejercicio anterior



$$= \frac{2447.67}{\frac{45006.67 + 23180.67}{2}}$$
$$= 7.18\%$$

**Meta: <10%**

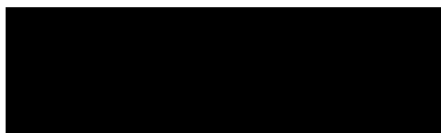
**Análisis**

- La CAC si es eficiente al administrar sus activos ya que el porcentaje esta dentro de la meta (<10%) y esta institución tiene un 7.18%, por lo que podemos concluir que existe eficiencia operativa dentro de la CAC.

**R11. Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total**

**Propósito:** Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

- Cuentas:**
- a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)
  - b. Total de activos al final del ejercicio en curso
  - c. Total de activos al final del ejercicio anterior



$$= \frac{818.65}{\frac{45006.67 + 23180.43}{2}}$$
$$= 2.40\%$$

### **Análisis**

- El porcentaje que presenta la CAC en cuanto a ingresos y gastos extraordinarios netos consideramos aceptable ya que su nivel no es muy alto pero lo ideal sería que este porcentaje disminuya en el futuro.

### **R12. Ingreso Neto / Promedio de Activo Total**

**Propósito:** Medir la suficiencia de ganancias y la capacidad de aumentar el capital institucional.

- Cuentas:**
- a. Ingreso neto (después de dividendos)
  - b. Total de activos al final del ejercicio en curso
  - c. Total de activos al final del ejercicio anterior



$$\begin{aligned} &= \frac{1466.91}{\frac{45006.67 + 23180.43}{2}} \\ &= 4.30\% \end{aligned}$$

**Meta:** >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

### **Análisis**

- Este indicador nos indica que la CAC tiene un porcentaje del 4.30% que es mayor al 1% que es la meta, pero menor al 10% para alcanzar la meta de E8, lo que indica que los ingresos de la Caja no son buenos una vez descontado los dividendos de los accionistas y por lo tanto no está en capacidad de incrementar su capital institucional.

### **V. L = LIQUIDEZ**

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

**L1. (Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas por Pagar a Corto Plazo) / Depósitos de Ahorros**

**Propósito:** Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas <30 días.

- Cuentas:**
- a. Total de inversiones líquidas productivas
  - b. Total de activos líquidos improductivos
  - c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días
  - d. Total de depósitos de ahorros



$$\begin{aligned} &= \frac{0 + 18728.22 + 127.00}{36926.77} \\ &= 51.06\% \end{aligned}$$

**Meta:** Mínimo del 15%

**Análisis**

- La Caja cuenta con suficiente efectivo para satisfacer las necesidades de retiros de depósitos por parte de los clientes, esto después de pagar todas sus obligaciones inmediatas (menores a 30 días). Situación favorable e indispensable en cualquier institución financiera.


**VI. S = SEÑALES DE CRECIMIENTO**

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financieros, así como el crecimiento del el número de socios. En las economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito.

### **S1. Crecimiento de Préstamos**

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

- Cuentas:**
- a. Saldo actual de la cartera de préstamos
  - b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior


$$= \left( \frac{26278.45}{10769.60} \right) - 1 * 100$$
$$= 144\%$$

### **Análisis**

- La cartera de préstamos al 2007 de la Caja ha tenido un crecimiento acelerado con relación al año 2006 , es decir que para el año 2007 la Caja ha otorgado más del doble de créditos que entrego en el periodo 2006. Situación ideal y anhelada por toda institución de Crédito.

### **S5. Crecimiento de Depósitos de Ahorros**

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorros

- Cuentas:**
- a. Total de depósitos de ahorros actuales
  - b. Total de depósitos de ahorros al final del ejercicio anterior



$$= \left( \frac{36926.77}{16885.18} \right) - 1 * 100$$
$$= 118.69\%$$

### **Análisis**

- Al igual que el crecimiento de su cartera de créditos la Caja ha logrado captar más del doble de recursos que en año anterior, lo que pone de manifiesto los esfuerzos de marketing tales como la publicidad y las rifas efectuadas por los administradores y el ingreso constante de nuevos socios.

### **S7. Crecimiento de Aportaciones de Socios**

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones de socios.

- Cuentas:**
- a. Total de aportaciones de socios actuales
  - b. Total de aportaciones de socios al final del ejercicio anterior



$$= \left( \frac{2938.00}{1599.00} \right) - 1 * 100$$
$$= 83.74\%$$

### **Análisis**


- Los aportes de los socios han tenido un crecimiento del 83.74% en el 2007 respecto al año anterior este aporte se ha incrementado debido a que los socios esperan que la Caja crezca y así posea mayores recursos para poder acceder a mayores créditos.



## S11. Crecimiento del Activo Total

**Propósito:** Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

**Cuentas:** a. Total de activos actuales  
b. Total de activos al final del ejercicio anterior


$$= \left( \frac{45006.67}{23180.43} \right) - 1 * 100$$
$$= 94.16\%$$

**Meta:** Mayor que la tasa de inflación

### Análisis

- Los Activos de la Caja ha tenido un crecimiento del 94.16% con respecto al año 2006, estos son todos los activos que posee la institución, pero lo ideal sería que los activos productivos crezcan en mayor porcentaje que los activos improductivos ya que estos últimos no le generan ingresos.

## 2.2.1.7 Análisis Financiero

### 2.2.1.7.1 Análisis Vertical

Se ha realizado el análisis de acuerdo a la información obtenida del Balance General del año 2007 de la Caja de Ahorro y Crédito Horizonte Familiar.

La composición de activos en el año 2007 es la siguiente<sup>16</sup>:

Activo Corriente	40568,67	90.14%
Activo Fijo	2882,00	06.40%
Otros Activos	1556,00	03.46%
	<u>45006,67</u>	<u>100.00%</u>

Observamos una concentración en Activos Corrientes, lo cual es bien explicable en una Institución Financiera, en especial tratándose de una CAC Rural en la cual no se requiere grandes inversiones en instalaciones para poder operar, en cambio disponer de fondos para sus operaciones diarias y conceder créditos implican montos muy elevados en Activos Corrientes, al ser estos sus Activos de Operación.

Para destacar este último aspecto tomamos como cifra base el total de Activos Corrientes<sup>17</sup> y determinamos el porcentaje de los diferentes rubros, así:

Fondos Disponibles	13681,86	33.7%
Cartera de Créditos	26278,45	64.8%
Cuentas por Cobrar	608,36	01.5%
	<u>40568,67</u>	<u>100.0%</u>

Se encuentra entonces que la cartera de Créditos representan el 64.8% del total de los Activos Corrientes. Esto refuerza la idea de que la CAC tiene concentrada

---

<sup>16</sup> Ver anexo 2-2.1

<sup>17</sup> Ver anexo 2-2.1

la mayor parte de su inversión en activos de operación, a saber, Cartera de Créditos y Fondos Disponibles.

Además podemos hacer una relación de los tipos de créditos que la institución ofrece respecto al total de la cartera:<sup>18</sup>

Microempresa	14507,90	55.21%
Consumo	1657,00	6.31%
Comercial	8672,05	33.00%
Vivienda	1666,67	6.34%
(Provisión Créditos Incobrables)	-255,17	-0.97%
TOTAL CARTERA DE CREDITO	26278,45	100%

Notamos que de los diferentes tipos de crédito que otorga la Caja el mayor número se encuentra destinado a la Microempresa con un 55.21% luego el destinado al Comercio con un 33.00% de la cartera de créditos, siguiéndole los demás con porcentajes bajos con respecto del total, el porcentaje de provisión que la institución tiene del total de su cartera es de 0.97%, quizás este valor debería ser mayor en caso de que los préstamos no sean pagados a tiempo y exista cartera vencida la Caja no tenga inconvenientes.

- 1) El análisis de la parte de los pasivos del balance 2007, por su lado, nos muestra la siguiente composición<sup>19</sup>:

Pasivo Corriente	37053,77	82.33%
Pasivo no Corriente	0,00	00.00%
Patrimonio	<u>7952,90</u>	<u>17.67%</u>
Total Pasivo y Patrimonio.	45006,67	100.00%

Se observa que la Caja no cuenta con Pasivos a largo plazo ya que su financiamiento esta dado por aporte de sus socios e importantes donaciones de ONGs (Fundación Faces y Prolocal) lo cual explica la inexistencia de los

<sup>18</sup> Ver anexo 3

<sup>19</sup> Ver anexo 2-2.1

mismos. Además, se nota que la participación de los pasivos corrientes es relativamente baja (82.33%) comparada con la participación de los activos corrientes (90.14%); esto señala que la Caja posee en el corto plazo un mayor valor que las exigibilidades que tiene en el mismo periodo. La anterior estructura es adecuada para este tipo de institución, puesto que, teniendo un alto nivel de inversiones corrientes, su financiación debe estar integrada fundamentalmente por patrimonio y pasivos a corto plazo.

- 2) En lo que se refiere al Balance de Resultados de la Caja se observa la siguiente composición en el año 2007, tomando como 100% el total de gastos e ingresos<sup>20</sup>:

Intereses Causados	1685,21	31.19%
Gastos de Operación	2672,63	49.46%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1043,82	19.32%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5403,66</b>	<b>100%</b>

Vemos que el mayor porcentaje de los gastos están en los operacionales dentro de la institución con un 49.46%, es decir que la caja tiene más gastos por concepto de los sueldos que paga a su personal que por los intereses que paga a sus socios por los depósitos que estos tienen en la entidad financiera (31.19%).

Intereses y Descuentos	3508,52	64.93%
Ingresos por Servicios	111,34	2.06%
Otros Ingresos	1783,80	33.01%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>5403,66</b>	<b>100%</b>

Notamos que el porcentaje mayor de sus ingresos totales se genera en la cuenta de intereses y descuentos (64.93%), seguido por otros ingresos (33.01%), esto es entendible ya que es una institución que se dedica a la intermediación financiera por lo cual la mayoría de sus ingresos tienden a provenir de los intereses de los créditos otorgados.

---

<sup>20</sup> Ver anexo 2-2.3

En la parte de los rubros que gana por otros ingresos están la recuperación de activos e ingresos para la administración, etc.

#### **2.2.1.7.2 Análisis Horizontal<sup>21</sup>**

Se elaboró este análisis de acuerdo a la información obtenida del Balance General de los años 2006 y 2007, de la Caja de Ahorro y Crédito Horizonte Familiar.

Tomando como base las cifras que nos muestran los Balances de los años 2006 y 2007, de la Caja de Ahorro y Crédito Horizonte Familiar podemos concluir que:

La variación de los Activos Corrientes del año 2006 al 2007 fue del 101,23% en términos relativos y la del Activo Fijo fue de -4,57%. A simple vista observamos que se está dando mayor importancia al mantenimiento de los Activos Corrientes que a la inversión en Activo Fijo, lo cual es bien explicable en una Institución Financiera, en la que disponer de fondos para sus operaciones diarias y conceder créditos son sus Activos de Operación.

Además cabe señalar que la cartera de créditos ha tenido un incremento de 104,01% que sobrepasa del resto de los Activos Corrientes, a pesar de que en el año 2007 la Caja aprovisionó al menos una cantidad mínima a diferencia del año anterior que no aprovisionó, lo que nos indica que la EFL ha logrado dar mayores créditos a sus socios, lo que ha llevado a un incremento del activo total de 94,16%.

En el lado de los Pasivos y Patrimonio observamos que ha existido una variación relativa de 118,69% en las obligaciones con el público del año 2006 al 2007 lo cual se justifica por el incremento de los depósitos a la vista que nos indican el crecimiento de la EFL y por ende en el año 2007 no se ha visto en la necesidad de recurrir al financiamiento con terceros para desarrollar sus actividades normales.

---

<sup>21</sup> Ver Anexo 2- 2.2

La confiabilidad por parte de los socios también se ve reflejada en el patrimonio, ya que si observamos las cifras de los balances, la cuenta Capital Social nos podemos dar cuenta del crecimiento del año 2007 con respecto al año anterior en un 83,74%, Sin embargo el crecimiento del Patrimonio total es apenas del 16,97% esto debido a la disminución en la cuenta Otros Aportes Patrimoniales y la inexistencia de resultados en el 2007.

“Con respecto al Balance de Resultados podemos hacer el siguiente análisis económico de la Caja”<sup>22</sup>:

La Caja ha tenido un crecimiento muy notable de sus ingresos de \$4598.26 lo que representa el 570.93% de los cuales los más significativos son los intereses ganados en su cartera de créditos gracias a que esta tuvo un crecimiento considerable \$ 107690,60 en el 2006 a \$ 26278,45 en el periodo 2007 .

Además la cuenta otros ingresos ha crecido con respecto al 2006 en \$1502.13 lo que representa el 533.29%.

En lo que tiene que ver con los gastos la cuenta de intereses causados por concepto de depósitos colocados en la institución aumentó en \$1335.69 lo que representa el porcentaje del %382.15 respecto al año 2006, ya que los depósitos se incrementaron de un año al otro gracias al ingreso de nuevos socios principalmente, notándose un crecimiento económico acelerado y por ende la Caja estuvo en capacidad de contratar una auxiliar de Contabilidad para un mejor manejo contable, esto justifica en parte que los gastos de operación también se incrementen en \$1714.32

---

<sup>22</sup> Ver Anexo 2- 2.4

## 2.3.2 CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO “UNIÓN Y PROGRESO”

### 2.3.2.1 Antecedentes<sup>23</sup>

Los socios o usuarios del Sistema de Riego CHIRIYACU LUCERO<sup>24</sup>, tras analizar la situación económica de la parroquia y la inestabilidad política y social de nuestro país, surge la necesidad de buscar nuevas alternativas de manejo económico para el sector rural, tomando en cuenta que estas personas se ven negadas de ser sujeto de crédito por parte de las instituciones financieras formales, se apoya la iniciativa de conformar la Caja de Ahorro y Crédito con el fin de solventar algunas necesidades crediticias que se presentan y que sea administrada por personas propias del lugar con principios de honradez y solidaridad, con proyección a ampliar los servicios a toda la parroquia y a las parroquias de los cantones vecinos Quilanga y Espíndola. Además mediante intervención directa el Sr, Franklin Alberca da a conocer la existencia de instituciones que apoyan estas iniciativas como PROLOCAL, FEPP Y CODESARROLLO y REFSE.

La Caja de Ahorro y Crédito Unión y Progreso queda conformada legalmente el 10 de mayo del año dos mil cuatro con la directiva siguiente:

<b>Presidente:</b>	Sr. Segundo Pardo
<b>Administrador:</b>	Sr. Franklin Alberca
<b>Comité de Vigilancia:</b>	Sr. Vicente Torres Sr. Bolívar Pardo Sr. Rodrigo Quevedo
<b>Comité de Crédito:</b>	Sr. Joaquín Jaramillo Sr. Servilio Moncayo

---

<sup>23</sup> Fuentes. Acta de constitución de la Caja he información directa del Sr. Teobaldo Ávila Administrador encargado de la caja.

<sup>24</sup> Organización Jurídica creada mediante resolución No. 34=DAJ=SEDE=99 de 21 de Octubre de 1999.

### Misión

“Apoyar al desarrollo del sector rural, para combatir la pobreza, contamos con un personal especializado que brinda atención esmerada a los socios y clientes, apoyamos con líneas de crédito adecuadas al medio. Nuestros socios son dueños de la confianza y profesan un profundo amor a la caja, la misma que está motivada por una constante innovación tecnológica, y nos proponemos a ser un referente del ahorro y crédito de este lugar.

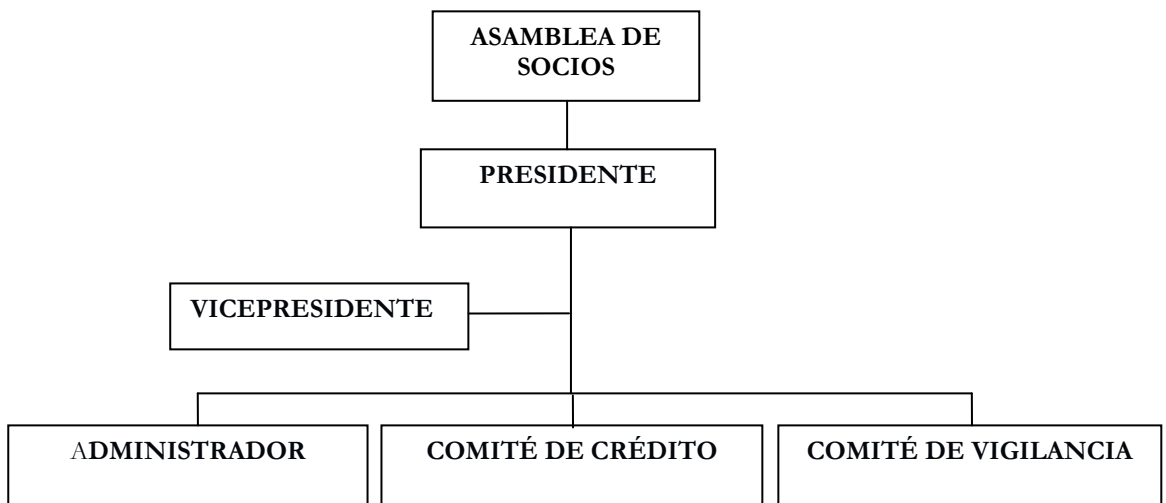
### Visión

“Para el año 2010 la caja de ahorro y crédito Unión y Progreso de El Lucero será una cooperativa eficiente y eficaz, dueños de una infraestructura adecuada, para prestar servicio con nitidez a los socios y clientes, promoviendo planes de trabajo mutuo acorde con las necesidades de cada uno”.

### 2.3.2.2 Estructura Organizacional

#### Organigrama Estructural de la Cac Unión Y Progreso

ORGANIGRAMA 2



**Fuente:** Acta de Constitución de la Caja

**Elaborado por:** Los Autores



### **2.3.2.3 Políticas**

#### **Tasa de interés Activa.**

La CAC Unión y Progreso mantiene una tasa activa del 22% anual, y del 1.8% mensual además un 1.5% de interés se cobra en caso de mora, establecida como política en la Asamblea General de Socios.

#### **Encaje.**

El encaje para todos los créditos debe estar al menos 15 días anterior al préstamo. El monto del encaje va de \$ 40 a \$ 80 dependiendo del monto del crédito y no puede ser retirado hasta que terminen de pagar el monto del préstamo o puede ser utilizado para cubrir la última cuota del crédito.

#### **Estipulaciones Generales**

Los créditos deberán ser aprobados por el administrador y el comité de crédito. Una persona puede ser garante hasta por 2 veces, previo análisis de la capacidad de pago y ser usuario del canal de Riego.

#### **Requisitos para ser socio/a**

- Ser usuario del canal de Riego
- Solicitud de ingreso
- Copia de cédula
- Certificado de votación
- Seis dólares de ingreso

### **2.3.2.4 Productos y Servicios**

- Credi Crianza
- Credi Hogar
- Credi Comercial

**Credi Crianza:** Orientado para apoyar el financiamiento en la crianza de, porcinos y aves de corral a una persona o grupo de personas dedicadas a realizar esta actividad por un tiempo considerado y establecido, con condiciones de crecer y mejorar los vínculos sociales y económicos de la población. El monto máximo es de \$1500 y el mínimo de \$700, el plazo del crédito es de 3 hasta 9 meses, con una tasa de interés del 22% anual

#### **Requisitos**

- Solicitud de crédito
- Ser socio activo
- Copia de cédula del solicitante, cónyuge y garante
- Referencia personal

**Credi Hogar:** Es un préstamo orientado para cubrir parte de las necesidades del hogar como la adquisición de un mueble o electrodoméstico, a personas que realicen sus actividades en cualquier institución pública o privada, con condiciones de crecer y mejorar los vínculos sociales y económicos de su hogar. Su monto máximo son \$700 y mínimo son \$50, el plazo es de 3 hasta 9 meses, con una tasa de interés del 22% anual.

#### **Requisitos**

- Solicitud de crédito debidamente llena
- Ser socio activo de la caja, presentar libreta
- Copia de cédula del solicitante, del cónyuge y garante
- Referencia personales
- Proforma de lo que se va a adquirir
- El título del artefacto será entregado a la caja

**Credi Comercial:** Es un préstamo orientado para apoyar el financiamiento a personas naturales o jurídicas dedicadas a realizar actividades microcomerciales por un tiempo considerado. Su recuperación es en forma mensual o quincenal. Su monto máximo son \$3000 y mínimo \$100, con una tasa de interés del 22% anual.